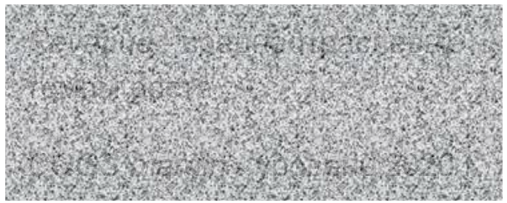


ООО “Бицепс-фуд”

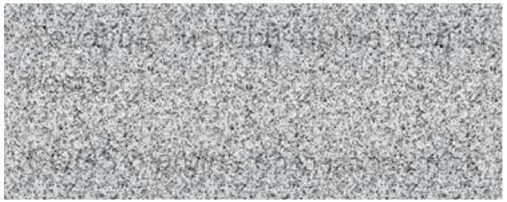
Анализ стоимости компании

Сценарии развития компании

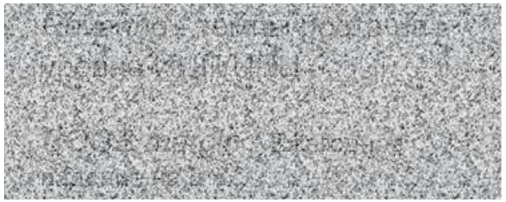
№1 - Нейтральный



№2 - Базовый



№3 - Стресс



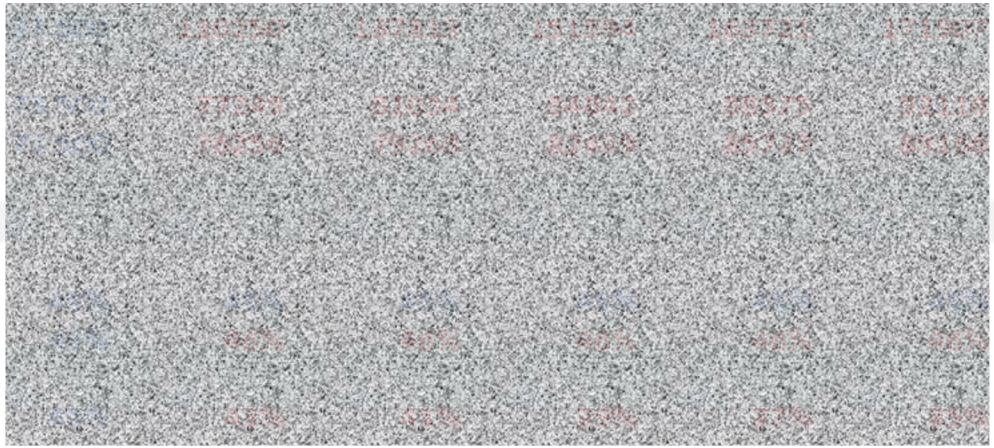
Макроэкономические допущения

ООО "Бицепс-фуд" Финансовая модель Макроэкономические показатели	Источник	д. измерения	1/1/2015 12/31/2015 факт	1/1/2016 12/31/2016 факт	1/1/2017 12/31/2017 факт	1/1/2018 12/31/2018 факт	1/1/2019 12/31/2019 факт	1/1/2020 12/31/2020 прогноз	1/1/2021 12/31/2021 прогноз	1/1/2022 12/31/2022 прогноз	1/1/2023 12/31/2023 прогноз	1/1/2024 12/31/2024 прогноз	1/1/2025 12/31/2025 прогноз
Макроэкономические допущения													
Прогноз индекса потребительских цен	минэкономразвития	%											
Прогноз индексов цен производителей	минэкономразвития	%											
Среднеотраслевые прогноз роста рынка ритейла	ритейл	%											
Исторические темпы роста ООО Бицепс -фуд		%											
Рыночная ставка заимствования	CBR	%											



Сценарный прогноз выручки и COGS

ООО "Бицепс-фуд"								
Финансовая модель			1/1/2020	1/1/2021	1/1/2022	1/1/2023	1/1/2024	1/1/2025
Прогноз показателей			12/31/2020	12/31/2021	12/31/2022	12/31/2023	12/31/2024	12/31/2025
			прогноз	прогноз	прогноз	прогноз	прогноз	прогноз
	Сценарий	д. измерения						
Sales								
Revenue	Исторические темпы	тыс руб						
Revenue	Среднеотраслевые темпы	тыс руб						
Revenue	Темпы ИПЦ / ИЦП	тыс руб						
Opex								
COGS margin	Уровень 2020 г	%						
COGS margin	Средняя за 2 года	%						
COGS margin	Ежегодное падение на 2 %	%						



Сценарий № 1 - нейтральный

Сценарий №1 - Нетральный	
EBIT	**тыс руб**
(+) Амортизация	тыс руб
EBITDA	**тыс руб**
(-) Налог на прибыль	тыс руб
Оборотный капитал	тыс руб
(-) Изменение оборотного капитала	тыс руб
(-) Капитальные затраты	тыс руб
= Денежный поток на инвестированный капитал (FCFF)	**тыс руб**
= Дисконтированный денежный поток на инвестированный к	**тыс руб**

Дисконтированные денежные потоки	
Терминальная стоимость	
Стоимость бизнеса итого	
Enterpsie value	
(+) Деньги	
(+) Денежные эквиваленты	
(-) Займы	
Equity value	



Сценарий №2 - базовый

Сценарий №2 -Базовый	
EBIT	**тыс руб**
(+) Амортизация	тыс руб
EBITDA	**тыс руб**
(-) Налог на прибыль	тыс руб
Оборотный капитал	тыс руб
(-) Изменение оборотного капитала	тыс руб
(-) Капитальные затраты	тыс руб
= Денежный поток на инвестированный капитал (FCFF)	**тыс руб**
= Дисконтированный денежный поток на инвестированный к	**тыс руб**

Дисконтированные денежные потоки	тыс руб
Терминальная стоимость	тыс руб
Стоимость бизнеса итого	**тыс руб**
Enterpsie value	**тыс руб**
(+) Деньги	тыс руб
(+) Денежные эквиваленты	тыс руб
(-) Займы	тыс руб
Equity value	**тыс руб**



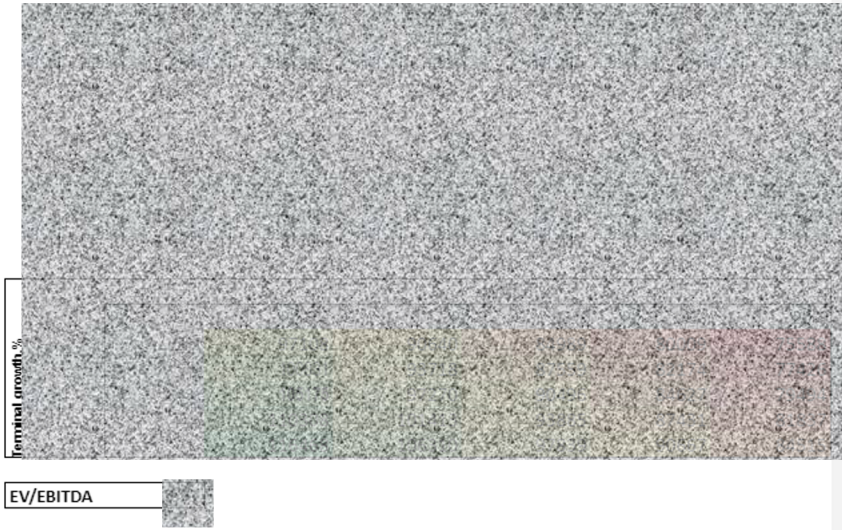
EV/EBITDA	10,90

Сценарий №3 - стресс

Сценарий №3 -Стресс

EBIT	**тыс руб**
(+) Амортизация	тыс руб
EBITDA	**тыс руб**
(-) Налог на прибыль	тыс руб
Оборотный капитал	тыс руб
(-) Изменение оборотного капитала	тыс руб
(-) Капитальные затраты	тыс руб
= Денежный поток на инвестированный капитал (FCFF)	**тыс руб**
= Дисконтированный денежный поток на инвестированный к	**тыс руб**

Дисконтированные денежные потоки	тыс руб
Терминальная стоимость	тыс руб
Стоимость бизнеса итого	**тыс руб**
Enterpsie value	**тыс руб**
(+) Деньги	тыс руб
(+) Денежные эквиваленты	тыс руб
(-) Займы	тыс руб
Equity value	**тыс руб**



Спасибо

SF Education